

# Canadian Industries Limited



Annual  
Report  
1971

1	Board of Directors, Officers
2	To Shareholders
4	Financial
	Sales by Major Business Classes
	Disposition of Sales Revenue
5	Operations
8	Pollution Abatement Activities
9	Distribution, Employees, Directors
10	Consolidated Statement of Income and Retained Earnings
11	Consolidated Statement of Source and Application of Funds
12	Consolidated Balance Sheet
13	Auditors' Report
14	Notes
17	Sales by Industry
18	Consolidated Financial Review

	1971	1970
Sales	\$349,171,000	\$323,300,000
Income Before Taxes	\$ 21,484,000	\$ 16,325,000
Net Income Before Extraordinary Items	\$ 9,458,000	\$ 8,135,000
Extraordinary Items – Net Gain	\$ 6,992,000	—
Working Capital at December 31	\$ 87,015,000	\$ 68,068,000
Capital Expenditures (including expenditures for acquiring new subsidiary and associated companies)	\$ 18,685,000	\$ 27,288,000
Common Shares Outstanding at December 31	9,794,161	9,794,161
Earnings a Common Share Before Extraordinary Items	\$ 0.95	\$ 0.81
Dividends a Common Share	\$ 0.60	\$ 0.60
Number of Shareholders at December 31		
Common	7,235	7,883
Preferred	604	617



## Canadian Industries Limited

CIL House  
630 Dorchester Boulevard West  
Montreal, Quebec

**Alistair M. Campbell**  
Chairman, Sun Life Assurance Company  
of Canada, Montreal

**Roger DeSerres**  
President, Omer DeSerres Ltée.,  
Montreal

**W. B. M. Duncan**  
Director, Imperial Chemical Industries  
Limited, London, England, and Presi-  
dent, ICI North America Limited,  
New York

**A. G. S. Griffin**  
President, Triarch Corporation Limited,  
Toronto

**E. L. Hamilton**  
President, Canadian Industries Limited,  
Montreal

**Leonard Hynes**  
Chairman, Canadian Industries Limited,  
Montreal

**W. J. Mandry**  
Executive Vice-President, Canadian  
Industries Limited, Montreal

**P. T. Menzies**  
Deputy Chairman, Imperial Chemical  
Industries Limited, London, England

**Hon. H. deM. Molson, O.B.E.**  
Chairman, Molson Industries Limited,  
Montreal

**J. D. Rose**  
Director, Imperial Chemical Industries  
Limited, London, England

**Hon. James Sinclair, P.C.**  
Deputy Chairman, Canada Cement  
Lafarge Limited, Vancouver

**G. F. Whitby, O.B.E.**  
Director, Imperial Chemical Industries  
Limited, London, England

**Chairman of the Board**  
Leonard Hynes

**President**  
E. L. Hamilton

**Executive Vice-President**  
W. J. Mandry

**Vice-Presidents**  
D. I. W. Braide  
P. A. G. Cameron  
H. G. Campbell  
D. M. Coyle  
C. H. Hantho  
D. S. Kirkbride

**Secretary**  
L. A. Wheable

**Treasurer**  
L. A. Wheable

**Controller**  
L. H. Chant

**Assistant Secretary**  
L. M. Faibish

**Assistant Treasurers**  
M. C. Fitzsimmons  
C. McLaughlin

**Registrar, Transfer Agent and Dividend  
Disbursing Agent**  
National Trust Company, Limited,  
Montreal, Toronto, Calgary, Vancouver

**Stock Exchange Listings**  
Montreal, Toronto, Vancouver

**Registrar and Transfer Agent for  
Debentures**  
The Royal Trust Company,  
Montreal, Toronto, Winnipeg,  
Vancouver

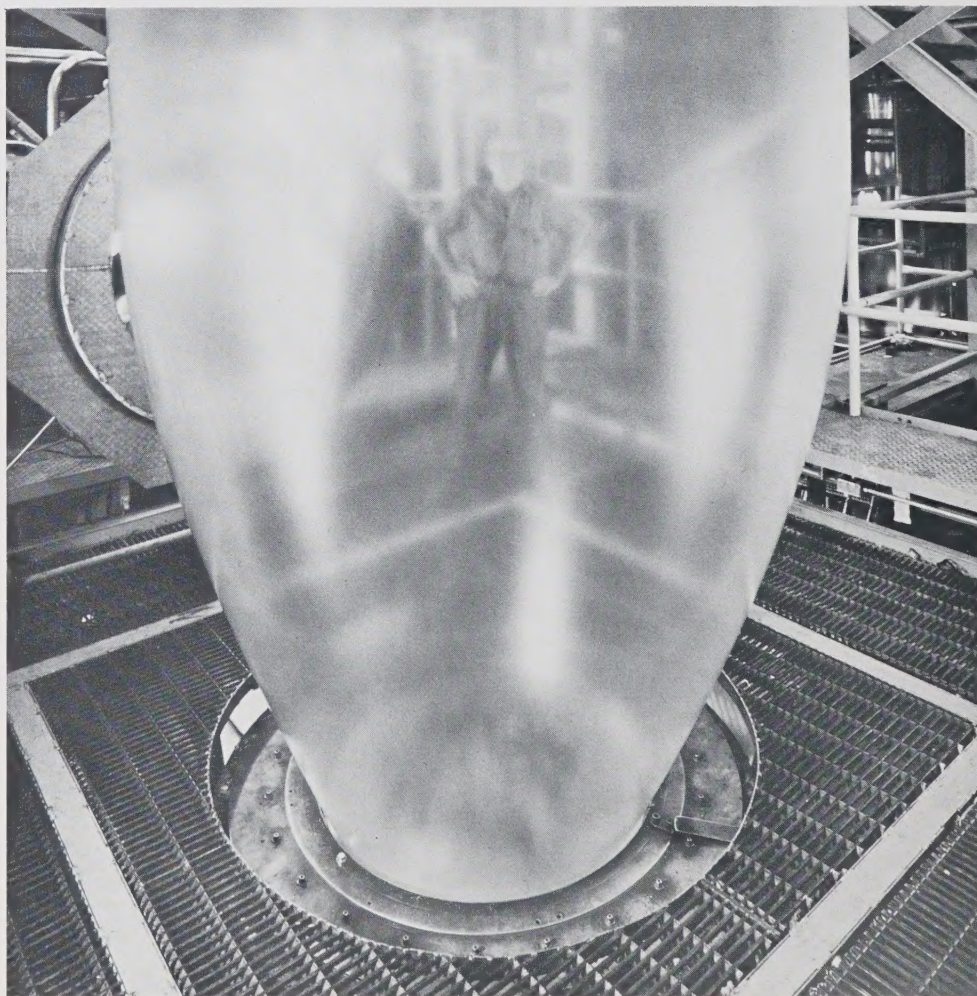
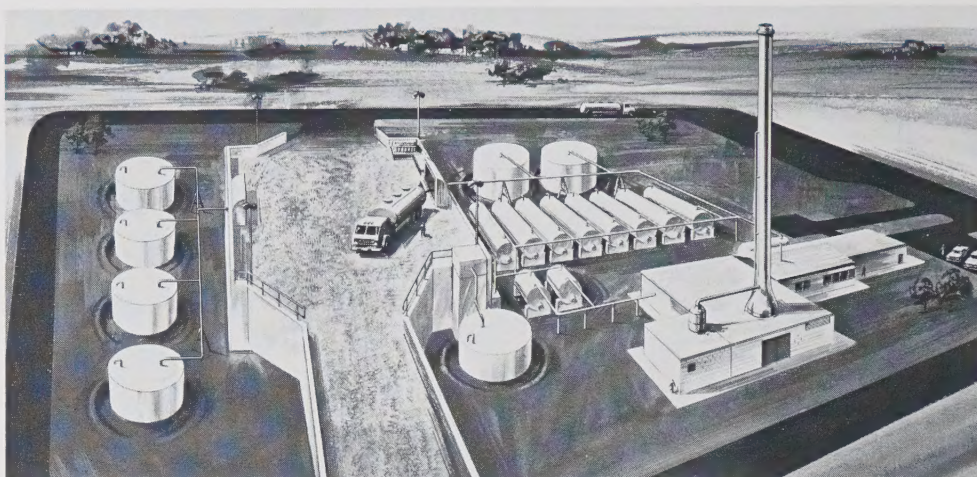
**Auditors**  
Touche Ross & Co.



Consolidated sales in 1971, at \$349,171,000 advanced eight per cent from the previous year. Aided by an upturn in the Canadian economy, a higher volume of business was achieved in the Company's established lines. Results of a planned policy of diversification and the contribution from new businesses acquired late in 1970 also began to appear.

Net income, before extraordinary items, showed an encouraging gain of 16 per cent after a disappointing year in 1970. This improvement is attributable to successful efforts to increase sales along with continuing attention to operating effectiveness. These results are the direct effect of two programs which have been emphasized in recent years and which show encouraging progress; the diversification of our business and the development of the full potential of our employees. In a sense the two are related, for the skills and innovative talents that have increased sales and operating effectiveness have also supported ventures into new business areas.

The short term outlook for the Canadian economy is much improved, although basic weaknesses remain. In the chemical industry, for example, modern plants of optimum size can seldom be justified because of the small domestic market and limited access to export markets. This is one reason why Canada's requirements for industrial and other chemicals are increasingly being met by imports. Since 1967 imports have supplied 70 per cent of the increase in Canadian demand for these products. Other reasons contributing to this trend have been the Kennedy Round of tariff negotiations, the change in the Canadian anti-dumping regulations and the rising exchange rate of the Canadian dollar.



Architect's sketch showing what Goodfellow's Mississauga plant will look like when completed at end of 1972.

CIL polyethylene film extrusion line in operation, Film available in widths from 6 feet to 40 feet.





Canadian industry, meanwhile, is faced with serious problems of adapting to recent and pending legislation affecting income tax, labour relations, competition and foreign investment. Much of this legislation will impose new costs and constraints on industry at a time when Canadian produced goods are subject to greater competition than ever before in both the domestic and international markets. There is therefore an urgent need for a clearer definition of industrial policy by the Canadian Government and a coordinated strategy between departments and at all levels of government to establish economic objectives and goals within which industry can grow and provide higher employment. Increased understanding and cooperation between industry and government are essential to provide an environment in which industry can play its full part in meeting its responsibilities to its employees, customers, shareholders and the community at large.

Having recognized some time ago the limitations on profitable growth in parts of the chemical industry, CIL took positive steps to broaden its interests. New areas of growth related to the resource and service industries

have been identified; these are fields where CIL's technology and managerial skills can be used to advantage. The Company has been directing some of its resources into these sectors. In 1970 we entered the heavy mining equipment and geophysics businesses and also became more fully involved in the design and operation of plants for producing pulp bleaching chemicals and for the abatement of industrial pollution. In 1971 we expanded in the field of mining chemicals and pressed further into pollution abatement services.

While we have been actively seeking business opportunities in Canada, our association with Imperial Chemical Industries Limited has helped us in new business activities outside Canada. Two of the companies in which CIL acquired a controlling interest in 1970 operate on a worldwide basis: Chemetics International Limited in the design and installation of specialized equipment and processes; and McPhar Geophysics Limited in the supply of exploration services to the mining industry. A third company, West African Explosives and Chemicals Limited, located in Liberia, supplies an increasing sector of the west African market for explosives and sporting ammunition.

Accompanying our search for new areas of investment is a continuing review of those of our businesses which appear unlikely to contribute to the achievement of our objectives. In line with this policy the Company sold its 60 per cent interest in Millhaven Fibres Limited as of September 30.

While major attention has been given to the new direction the Company has taken, efforts to improve the performance of its traditional businesses have not slackened. However, prices for our

products have not kept pace with inflationary pressures on costs. Had it not been for the efforts of all employees to improve the effectiveness of operations the profit picture would have been less encouraging.

Throughout the year close attention has been given to our organization and effective use of people to ensure that internal services are appropriate to the needs of the business. Some activities have been curtailed or restructured, while others have been introduced to suit the changing requirements of the Company.

In summary, CIL's planning in the past few years, which has identified new directions of profitable growth, is beginning to bear fruit. Given reasonably favourable economic conditions and the resolution of some of the problems of the chemical industry, we are confident the Company will achieve its goal of improved earnings in 1972 and in the years ahead.

On behalf of the Board of Directors

Leonard Hynes  
Chairman

E. L. Hamilton  
President

Montreal, Quebec, March 17, 1972

Typical on-site manufacturing plant for blasting agents and slurry explosives.



Consolidated sales of the Company resumed their upward trend in 1971 and, at \$349,171,000 were \$25,871,000 above the 1970 level. Improved sales were achieved in most business areas during the year, with significant increases occurring in chemicals, commercial explosives and the subsidiary companies acquired in 1970.

The improved sales level together with better operating efficiencies resulted in a 32 per cent increase in pretax income. This gain was tempered, however, by a substantially higher provision for income taxes in 1971 due to the cessation of certain tax benefits applicable in the previous year.

Net income for 1971, before extraordinary items, was \$9,458,000, equivalent to \$0.95 a common share, compared with \$8,135,000 or \$0.81 a common share in 1970, an increase of 16 per cent.

Operating results of all subsidiary companies are included, with the exception of the Goodfellow companies which were acquired in December. The earnings of Millhaven Fibres Limited, in which our interest was sold as of September 30, 1971, are included for the nine month period only.

Extraordinary items amounted to \$6,992,000, arising from the net gain on divestments, principally Millhaven Fibres Limited, less a write-down of certain manufacturing facilities whose earning capacity has declined as the result of commercial and technological obsolescence.

Depreciation of \$19,728,000 was charged to operations during 1971, about the same as in the previous year. The Company has continued its policy of writing off the cost of each plant or facility on a straight line method based

on its estimated economic life. Productive facilities are reviewed annually and consideration is given to technological and commercial obsolescence as well as physical condition.

Expenditures for new plant facilities at \$16,805,000 were somewhat higher than in the previous year. Principal projects were ammonia storage facilities, equipment for the extrusion of agricultural and industrial film, new xanthates facilities, additional on-site plants for high explosives and new fertilizer outlets. The unexpended balance on approved capital projects at the year end was \$9,921,000.

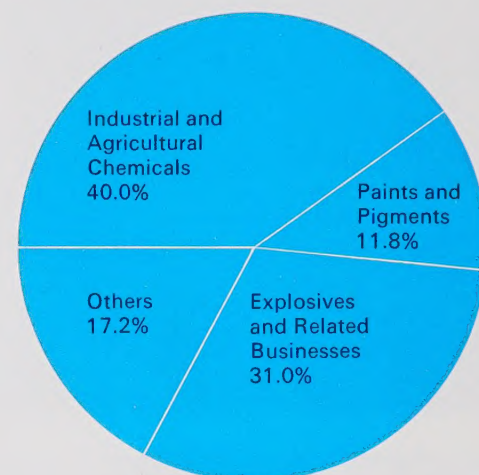
New investment in subsidiary companies was down substantially from that of a year ago, the only significant expenditure being the purchase of the Goodfellow group of companies. This purchase was made in December 1971 and only the assets and liabilities of these companies are included in the consolidated figures at the year end.

A total of \$2,171,000 of 3¾ per cent debentures due in 1974 was purchased during the year. These purchases virtually complete the sinking fund requirements for this issue.

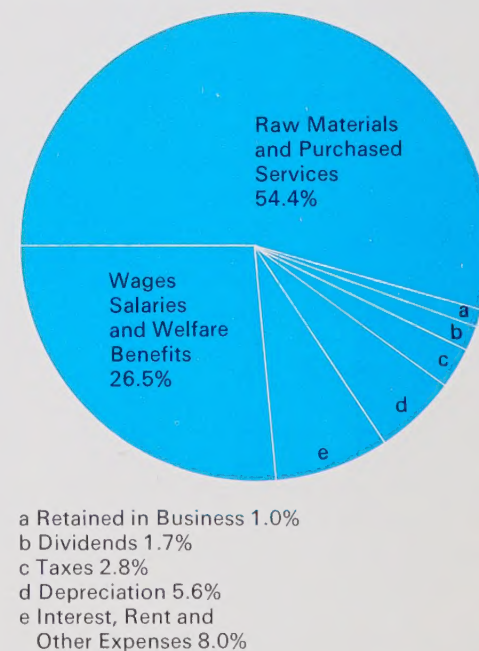
Dividends on the 7½ per cent preferred stock were paid quarterly and dividends on the common stock were maintained at \$0.60 a share for 1971.

Working capital at the year end amounted to \$87,015,000. The increase of \$18,947,000 from a year ago mainly reflects the proceeds from divestments made in the latter part of the year.

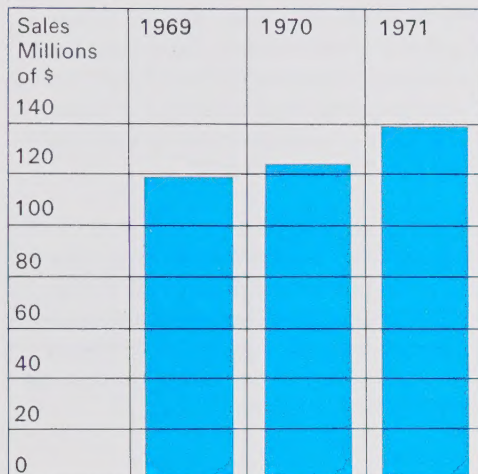
## Sales by Major Business Classes 1971



## Disposition of Sales Revenue 1971







Industrial and Agricultural Chemicals

## Industrial and Agricultural Chemicals

### Industrial Chemicals

Reflecting an improved demand for industrial chemicals and the addition of new manufactured and resale products, sales were well ahead of those in the previous year.

Caustic soda and chlorine sales remained at a high level despite occasional slackness as a result of temporary shut-downs in the pulp and paper industry. At the request of Northern Industrial Chemicals Limited, CIL contracted to manage their chloralkali plant at Saskatoon and is marketing part of the output.

The development and sale of chemical technology to the pulp and paper industry has grown rapidly through the efforts of Chemetics International Limited (formerly Chemech Engineering Limited), a wholly-owned subsidiary company, which also specializes in the design and construction of environmental improvement systems. During 1971 Chemetics sold the world's first oxygen bleaching system to a kraft mill in the United States, and a great deal of interest is developing in this technology. A sodium chlorate plant was designed for a New Zealand manufacturer and negotiations for similar business are proceeding in other countries. Chemetics is also marketing stainless steel coolers, of unique CIL design, which are being sold internationally for sulphuric acid manufacture.

To supplement the output of its plants at Copper Cliff, CIL has made arrangements to market sulphuric acid from other sources, enabling it to expand its sales and distribution activities for this basic chemical.

Plants were brought on stream this year at Copper Cliff, Ont. and Thompson, Man. for the manufacture of

xanthates in liquid form. Xanthates are flotation agents used in the extraction of metallic ores. CIL's manufacturing capability for these chemicals was supplemented by the purchase of a solid xanthates plant in Edmonton from Celanese Canada Limited.

Phasing out of production is proceeding smoothly at Hamilton, where the site was sold in 1969. Several of the operations are being replaced at our Cornwall site with more modern processes.

Despite unsettled business conditions, Alchem Limited experienced a healthy growth in sales of water treatment chemicals and other products. Canadian Hanson Limited suffered a decline in business, largely owing to a reduced demand for nickel and plating equipment.

### Agricultural Chemicals

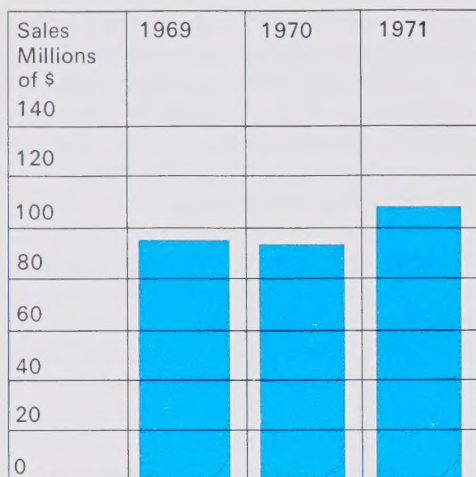
Fertilizer sales were higher in 1971 as volume expanded and prices were slightly improved.

CIL's "Agromart" program is proving an effective way of distributing a large volume of the Company's fertilizers and other farm-related products. Wherever possible, these marketing centres are organized as joint ventures between CIL and local businessmen.

The Company's fertilizer manufacturing facilities near Sarnia operated at a high level through 1971. Additional ammonia storage tanks have been acquired to cushion further the effect of highly seasonal demands.

Despite these encouraging signs, the fertilizer business in Canada, as reported in a recent study commissioned by the Canadian Fertilizer Association, is generally unprofitable to the manufacturers of basic fertilizer materials. The results of CIL's fertilizer operations





Explosives and  
Related Businesses

are not greatly different from those of the industry; however some improvement in the inadequate price levels has been achieved.

Sales of Chipman Chemicals Limited increased from the previous year owing to broader use of plant protection products.

### **Explosives and Related Businesses**

#### *Explosives*

An improvement in the volume of construction during the year was reflected in an increase in domestic sales of commercial explosives and accessories. Export sales benefited from a higher level of mining and construction activity in the Caribbean and South American areas.

Four additional on-site explosives mixing plants were brought into operation in Canada and one in Liberia to serve large open pit mining operations. Late in the year a new slurry explosive, "Powermex", was introduced in a small diameter package. Because of its improved efficiency and safety this product has considerable potential in construction and underground mining.

Sales of defence products under the Canada-U.S.A. Defence Sharing Agreement decreased sharply in 1971. In view of the decline of this market, operations at the Valleyfield plant are being reduced and processes converted, where feasible, to the manufacture of commercial explosives.

#### *Mining Services*

Sales of mining equipment by Jarvis Clark Company Limited were substantially above 1970 because of mechanization programs in the underground operations of several major customers.

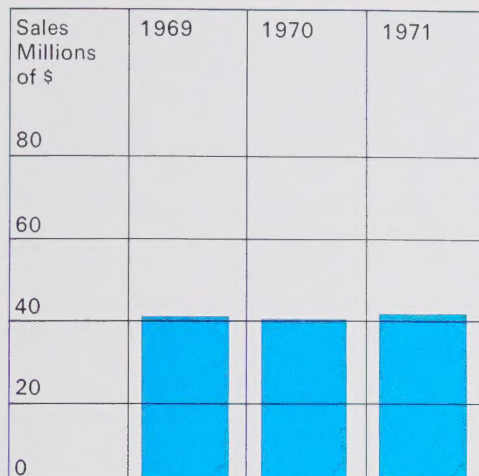
A recession in base metal exploration lessened demand for the services of McPhar Geophysics Limited, although

the company has been able to retain its share of the market. Export sales of surveying instruments have been strong, however, and the company's survey capability in Australia and South East Asia has been expanded.

#### *Sporting Ammunition*

A slight improvement in sales of sporting arms and ammunition was achieved in 1971, despite a less advantageous position opposite foreign manufacturers, mainly due to the higher exchange rate on the Canadian dollar.





Paints and Pigments

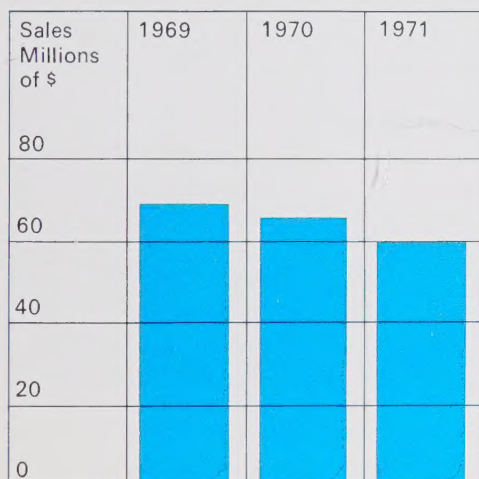
### Paints and Pigments

Sales, including those of subsidiary companies in western Canada and Jamaica, showed a moderate advance over the previous year. A decline in orders from industrial customers was more than offset by improved sales of retail paints, automotive refinishes and certain specialty products. The installation of new facilities for the manufacture of aerosol paint sprays contributed to sales in the specialty market.

More efficient manufacturing of retail paints was achieved this year as obsolete facilities were replaced late in 1970 by a modern production and distribution centre in the Toronto area.

### Fibres

Sales of Millhaven Fibres Limited to September 30, when CIL sold its interest, were slightly above those achieved for the corresponding period in 1970. A major factor was an improvement in domestic sales of polyester filament yarn to meet the demand for double-knit fabrics. Overseas competition and lower prices adversely affected domestic tire yarn sales.



Other Products

### Other Products

#### Plastics

The Edmonton plant continued to operate at full capacity and sales of manufactured polyethylene resin increased slightly from the previous year. Sales of film and packaging products were up significantly, while gains were also recorded in resale plastics, especially polypropylene.

A large new polyethylene extrusion line was installed at Edmonton for the manufacture of wide, heavy-gauge film for construction, agricultural and industrial uses. This unit, which started production in December, is the only one of its kind in western Canada. It supplements the output of the Brampton plant which serves the market in eastern Canada.



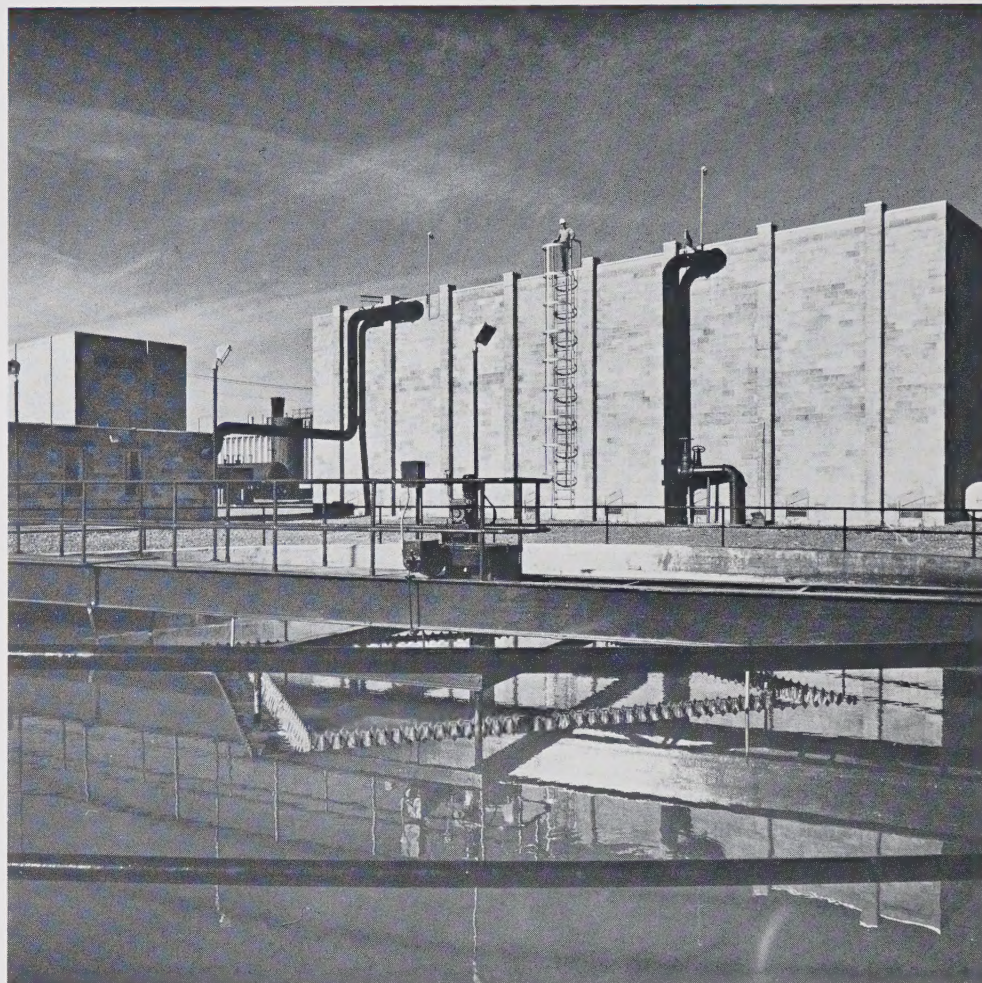
## Pollution Abatement Activities

For many years CIL has been keenly aware of its responsibility for the quality of the environment. We have cooperated closely with government authorities in pollution control and have assisted from time to time in the establishment of safe environmental standards.

Through a rigorous examination of our plants we have improved our facilities for the disposal of effluents to ensure that they meet or exceed such safe standards. This program, which has been active for some time, is still continuing in an effort to overcome any remaining problems. In 1971 specific improvements to process equipment have been made or are under way at Lambton, Copper Cliff, Beloeil and Brownsburg to minimize or remove harmful elements from liquid and gaseous effluents.

Several of the processes introduced in our plants in the course of this program have been designed and developed by CIL. In fact, our knowledge and experience in this field have led to the identification of pollution control as a new area of business expansion. Chemetics International Limited designs and installs effluent treating processes.

Expanding its activities in this field in 1971, CIL acquired all the shares of the Goodfellow group of companies which are engaged in liquid waste disposal. This group operates a plant near Sarnia for the disposal of liquid industrial wastes of companies in that area. Similar plants are under construction near Toronto and Montreal to service industries in these two major industrial areas. CIL will bring to these enterprises its extensive background in the treatment of difficult industrial wastes as well as its research capabilities and patented processes.



CIL further extended its participation in the pollution abatement field early in 1972 through the acquisition of a 50 per cent interest in Eco-Research Limited of Pointe Claire, Que. This is a consulting company providing environmental survey and measurement services to industry and government.

CIL's "Flocor" pollution abatement installation at McCain's potato processing plant, New Brunswick.





CIL serves a widespread market in Canada and the United States and, to a smaller extent, elsewhere in the world. Distribution of goods is therefore a significant factor in the cost of doing business. The Company has emphasized the importance of providing its customers with a high standard of service while at the same time keeping transportation costs to a minimum.

Within the last few years modern distribution centres have been established in major communities for regional warehousing and delivery of Company products, while obsolete facilities and certain small local warehouses have closed. New office buildings were opened this year adjacent to the Montreal and Vancouver warehouses to permit more effective operation by district sales and distribution staffs.

A storage depot for sulphuric acid was brought into operation at Sorel and another is under construction at Niagara Falls. These depots will enable the Company to make greater use of unit trains, first used in Canada by CIL. These trains are devoted entirely to the transportation of a single commodity on a regular scheduled basis to meet customer needs, thus affording substantial freight savings.

The total number of employees in CIL and subsidiary companies at the year end was 8,600, a 12 per cent reduction from 1970. The change is attributable largely to the sale of the Company's interest in Millhaven Fibres Limited and to the extensive efforts made during the year to ensure that manpower resources were balanced with the changing needs of the business. Recruiting was curtailed and some staff relocated. The Directors gratefully acknowledge the cooperation of all employees in seeking opportunities to improve the effectiveness of the business in this challenging period.

In view of the difficulties faced by many students in finding employment to finance their continuing education, a special effort was made to provide summer employment opportunities. In 1971, as in the previous year, this program resulted in over 400 students being employed during the vacation season.

Eighteen collective agreements covering 30 per cent of payroll employees in the Company and subsidiaries were renegotiated during 1971. At the year end negotiations were in progress at five locations.

The steady decline since 1966 in the Company's accident frequency rate was unfortunately set back in 1971 and two employees died as a result of accidents at work. This is a matter of great concern to management and high priority has been assigned to a complete re-examination of safety practices and programs throughout the Company.

Three directors did not stand for re-election at the Annual General Meeting held in April 1971. They were the Hon. T. D'Arcy Leonard, C.B.E., Q.C., and Mr. John A. MacAulay, Q.C., who had served on the Board since 1959 and Mr. W. G. C. Cashford who had served since 1961. Mr. P. T. Menzies and Mr. J. D. Rose, who have been directors since 1968, are retiring from Imperial Chemical Industries Limited at the end of March and will not be standing for re-election as directors of the Company at the Annual General Meeting in April 1972. The Board extended its appreciation to them for many years of devoted service to the Company.

A by-law, ratified by the shareholders in April 1971, reduced the number of directors from 15 to 12.

The directors record with sorrow the passing on August 9, 1971 of Mr. J. C. Lessard, who had been a member of the Board since October, 1969. Mr. Roger DeSerres was appointed to fill the vacancy created by the death of Mr. Lessard.

The directors report with sadness the loss of Mr. Rhys Bevan, a vice-president who died on October 24, 1971.



# Consolidated Statement of Income and Retained Earnings

for the Year Ended December 31, 1971  
(with comparative figures for 1970)

	1971	1970
<b>Sales</b>	\$349,171,000	\$323,300,000
Income from investments	1,415,000	1,157,000
	<b>350,586,000</b>	<b>324,457,000</b>
<b>Cost and Expenses:</b>		
Operating costs excluding depreciation	305,127,000	283,705,000
Provision for depreciation	19,728,000	19,775,000
Long term debt interest, discount and expense	4,247,000	4,652,000
	<b>329,102,000</b>	<b>308,132,000</b>
Income before provision for income taxes	21,484,000	16,325,000
Provision for income taxes	9,866,000	6,477,000
Net Income including minority shareholders' interest	11,618,000	9,848,000
Minority shareholders' interest in the income of subsidiary companies	2,160,000	1,713,000
<b>Net Income before Extraordinary Items</b>	<b>9,458,000</b>	<b>8,135,000</b>
Extraordinary items — Net (Note 8)	6,992,000	—
Net income after extraordinary items	16,450,000	8,135,000
<b>Retained Earnings at Beginning of Year</b>	<b>54,015,000</b>	<b>51,930,000</b>
	<b>70,465,000</b>	<b>60,065,000</b>
Deduct: Dividends		
Preferred stock — 7½%	174,000	174,000
Common stock — 60 cents a share	5,876,000	5,876,000
	<b>6,050,000</b>	<b>6,050,000</b>
<b>Retained Earnings at End of Year</b>	<b>\$ 64,415,000</b>	<b>\$ 54,015,000</b>
<b>Earnings per Common Share, after Preferred Dividends</b>		
Before extraordinary items	\$ 0.95	\$ 0.81
After extraordinary items	\$ 1.66	\$ 0.81

The notes to the consolidated financial statements are an integral part thereof.



# Consolidated Statement of Source and Application of Funds

for the Year Ended December 31, 1971  
(with comparative figures for 1970)

	1971	1970
<b>Working Capital at Beginning of Year</b> (after elimination of Millhaven Fibres Limited Working Capital – January 1, 1971)	\$ 61,937,000	\$ 65,836,000
<b>Source of Funds</b>		
Funds from operations –		
Net income for the year before extraordinary items	9,458,000	8,135,000
Depreciation and amortization	16,552,000	19,854,000
Deferred income taxes	3,635,000	800,000
	28,845,000	28,789,000
Long term debt	3,296,000	3,432,000
Payment on long term note receivable	—	2,700,000
Sale of fixed assets	3,751,000	1,091,000
Sale of subsidiary company and other investments	16,348,000	—
Change in minority interest in subsidiary companies	742,000	1,082,000
<b>Total</b>	\$3,782,000	37,094,000
<b>Application of Funds</b>		
Dividends	6,050,000	6,050,000
Additions to fixed assets	16,805,000	14,798,000
Acquisition of subsidiaries and shares in associated companies	1,889,000	11,717,000
Retirement of long term debt	3,963,000	2,297,000
<b>Total</b>	28,704,000	34,862,000
<b>Increase in Working Capital</b>	25,078,000	2,232,000
<b>Working Capital at End of Year</b>	\$ 87,015,000	\$ 68,068,000

The notes to the consolidated financial statements are an integral part thereof.



# Consolidated Balance Sheet

at December 31, 1971

(with comparative figures for 1970)

Assets	1971	1970
<b>Current</b>		
Cash, and deposits at interest	\$ 26,164,000	\$ 8,532,000
Marketable securities, at cost (market value \$382,000 ; 1970 \$878,000)	415,000	809,000
Accounts and note receivable	49,687,000	53,230,000
Inventories at the lower of cost and net realizable value (Note 2)	49,819,000	58,475,000
Prepaid expenses	1,831,000	2,459,000
	127,916,000	123,505,000
<b>Note Receivable</b> due after 1972	5,400,000	5,400,000
<b>Fixed</b> (Note 3)		
Buildings and equipment	244,551,000	311,895,000
Less: Accumulated depreciation	132,705,000	164,581,000
	111,846,000	147,314,000
Land at cost	8,401,000	8,315,000
	120,247,000	155,629,000
<b>Unamortized Debenture Discount and Expense</b>	451,000	801,000
<b>Shares of Associated Companies at Cost</b> less amounts written off	2,720,000	3,757,000
	\$256,734,000	\$289,092,000
On behalf of the Board :		
James Sinclair } E. L. Hamilton } Directors		



Liabilities		1971	1970
<b>Current</b>			
Bank loans and acceptances		\$ 5,227,000	\$ 13,135,000
Accounts and notes payable and accrued liabilities		32,084,000	37,631,000
Federal and provincial income taxes		2,026,000	3,058,000
Dividends declared		1,564,000	1,613,000
		<u>\$ 40,901,000</u>	55,437,000
<b>Long Term Debt</b> (Note 4)		66,078,000	83,585,000
<b>Minority Shareholders' Interest</b>			
in capital stock and retained earnings of subsidiary companies		4,839,000	14,829,000
<b>Deferred Income Taxes</b> (Note 5)		4,310,000	5,035,000
<b>Shareholders' Equity</b>			
<b>Capital Stock</b>			
7½% Cumulative preferred shares of \$50 par value	Shares		
Authorized and issued	46,500	2,325,000	2,325,000
Common shares of no par value			
Authorized	13,500,000		
Issued	9,794,161	73,866,000	73,866,000
<b>Retained Earnings</b>		64,415,000	54,015,000
		<u>140,606,000</u>	130,206,000
		<u>\$250,734,000</u>	\$289,092,000

The notes to the consolidated financial statements are an integral part thereof

### Auditors' Report

Touche Ross & Co.

The Shareholders,  
Canadian Industries Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Industries Limited and its subsidiaries as at December 31, 1971 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. For Canadian Industries Limited and those subsidiaries of which we are the auditors, our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting

records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. With respect to those subsidiaries of which we are not the auditors, we have carried out such enquiries and examinations as we considered necessary in order to accept for purposes of consolidation the reports of the other auditors.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1971

and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Touche Ross & Co.*

Chartered Accountants  
Montreal, Canada, February 11, 1972



## Notes

to Consolidated Financial Statements for  
the Year Ended December 31, 1971

### 1 Basis of Consolidation

The accounts of the following companies are included in the Consolidated Statements:

#### **Canadian Industries Limited**

##### *Subsidiary Companies:*

Alchem Limited  
Bapco Paint Ltd. and subsidiary companies  
Campbell Manufacturing Company Limited  
Canadian Hanson Limited  
Canadian Safety Fuse Company Limited  
Chemetics International Limited and subsidiary company  
Chipman Chemicals Limited  
CIL Ammunition Inc.  
CIL International Limited and subsidiary company  
Hanbonel Corporation and subsidiary company  
Continental Explosives (Alberta) Limited and subsidiary companies  
Defence Industries Limited  
Jarvis Clark Company Limited  
McPhar Geophysics Limited, subsidiary companies and related company  
Mastex Investments Limited  
West African Explosives and Chemicals Limited

During the year, the Company acquired controlling interests in the following companies:

Ferminox Inc.  
Goodfellow Enterprises (Sarnia) Ltd. and related companies

Murray's Farm Supply Limited  
Selected Swine Services Limited  
Univex Plastics Limited

These companies have also been included in the Consolidated Statements, with the exception of the Goodfellow group of companies acquired in December. The assets and liabilities of the Goodfellow group have been consolidated, but the results of operations have been excluded.

The results of operations of Millhaven Fibres Limited, a subsidiary company until it was sold on September 30, 1971 have been included for the period to date of disposal in the consolidated statement of income and retained earnings.

Certain subsidiary companies have fiscal years ending prior to December 31, 1971. These companies have been included in the Consolidated Statements as of the fiscal periods ending in 1971.

In consolidating its accounts with those of its subsidiaries the Company follows a policy of adding to or deducting from consolidated fixed assets the difference between the cost of its investments in subsidiaries and the net book value of assets at date of acquisition. In this connection a net amount of \$7,652,000 was included in fixed assets at December 31, 1971.

### 2 Inventories

	1971	1970
The inventories are classified as follows:		
Raw materials	\$13,201,000	\$14,757,000
Goods in process and finished goods	34,542,000	40,403,000
Stores and supplies	2,076,000	3,315,000
	<u>\$49,819,000</u>	<u>\$58,475,000</u>



**3 Fixed Assets**

Buildings and equipment are carried at cost less accumulated depreciation.

Depreciation is provided on the straightline method applied to the estimated useful life of the assets.

It is estimated that expenditures of \$9,921,000 will be required to complete projects authorized prior to December 31, 1971.

**4 Long Term Debt**

	1971	1970
Canadian Industries Limited :		
3¾% sinking fund debentures due November 15, 1974	\$25,000,000	\$25,000,000
Less: Purchased and cancelled	12,218,000	10,047,000
	12,782,000	14,953,000
5¾% debentures due December 1, 1977	20,000,000	20,000,000
5⅝% debentures due December 1, 1984	30,000,000	30,000,000
Interest free notes	2,896,000	1,792,000
Other	400,000	—
Millhaven Fibres Limited :		
7½% First Mortgage bonds due December 1, 1986	—	15,000,000
Interest free notes – Series “B” due December 2, 1986	—	1,840,000
	\$66,078,000	\$83,585,000

Under the terms of the Trust Agreement dated November 15, 1954 relating to the 3¾% sinking fund debentures, the Company is required to pay the trustee for sinking fund purposes \$1,250,000 in each of the years 1972 to 1974.

Prior to December 31, 1971 the Company had purchased and cancelled sufficient debentures to meet the sinking fund requirements for 1972, 1973 and most of 1974.

**5 Deferred Income Taxes**

	1971	1970
Balance at beginning of year	\$5,035,000	\$4,235,000
Current year deferment relating to capital cost allowance deductible for tax purposes in excess of depreciation charged to operations	5,161,000	800,000
Elimination of deferred taxes applicable to Millhaven Fibres Limited	(2,492,000)	—
Reduction resulting from the write-down of certain fixed assets	(3,394,000)	—
Balance at end of year	\$4,310,000	\$5,035,000

**6 Contingent Liabilities**

The Company has contingent liabilities of \$711,703 with respect to the guarantee of loans to other companies

and other contingent liabilities of \$1,412,000.



**7 Pension Plan**

The Company and most of its subsidiaries have a pension plan covering the majority of their employees. The contributions made by the companies and their employees are deposited in an irrevocable trust fund in accordance

with the terms of the plan. In the opinion of the consulting actuaries, these funds, together with contributions being made by the companies and their employees, are sufficient to meet the estimated liabilities under the plan.

**8 Extraordinary Items**

Net extraordinary gains of \$6,992,000 realized during 1971 consist of the following :

Gain on disposal of investment in a subsidiary company and of certain other assets	\$ 9,238,000
--	--------------

Portion of prior year provision no longer required for expenses in connection with a plant shutdown and a recovery of a portion of investment in an associated company previously written down	1,800,000
--	-----------

11,038,000

Deduct :

Write-down of certain fixed assets and sundry investments	\$7,440,000	
Less : applicable deferred income taxes	3,394,000	4,046,000

\$ 6,992,000

**9 Remuneration of Directors and Senior Officers of this Company**

	1971		1970	
	Number	Amount	Number	Amount
As directors	15	\$ 32,000	16	\$ 37,000
As officers	17	687,000	15	618,000
Officers who are also directors	3		3	

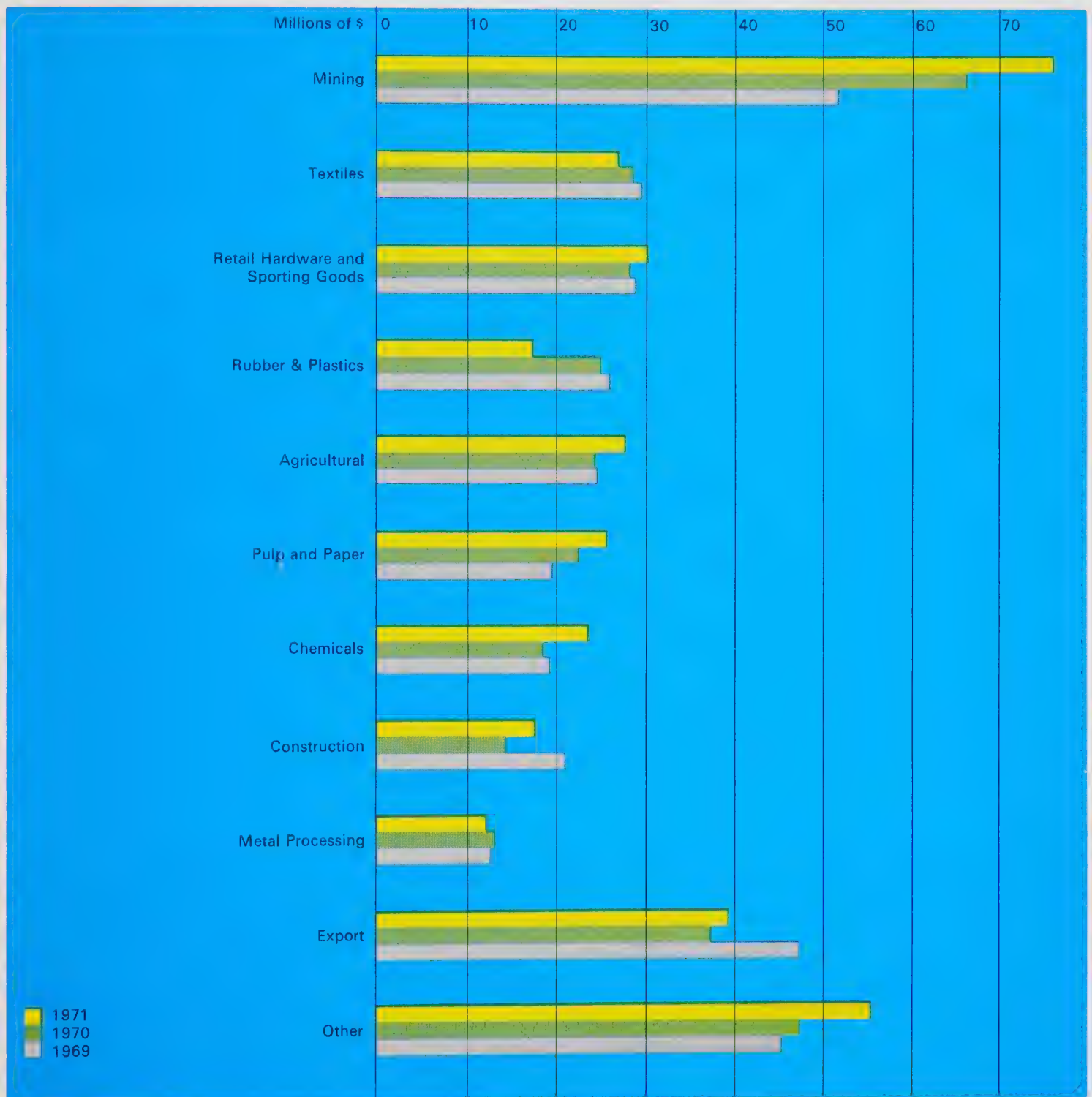
The Board of Directors was reduced from fifteen to twelve during the year and three directors did not stand for re-election. During 1970 one director resigned.

**10 Sales by Classes of Business**

	1971		1970	
	Amount	%	Amount	%
Agricultural and Industrial Chemicals	\$139,800,000	40.0	\$125,000,000	38.7
Explosives, Ammunition and Related Products	108,300,000	31.0	92,400,000	28.6
Paints and Pigments	41,100,000	11.8	40,200,000	12.4
Others (each less than 10% of total)	60,000,000	17.2	65,700,000	20.3
	\$349,200,000	100.0	\$323,300,000	100.0



# Sales by Industry



# Consolidated Financial Review

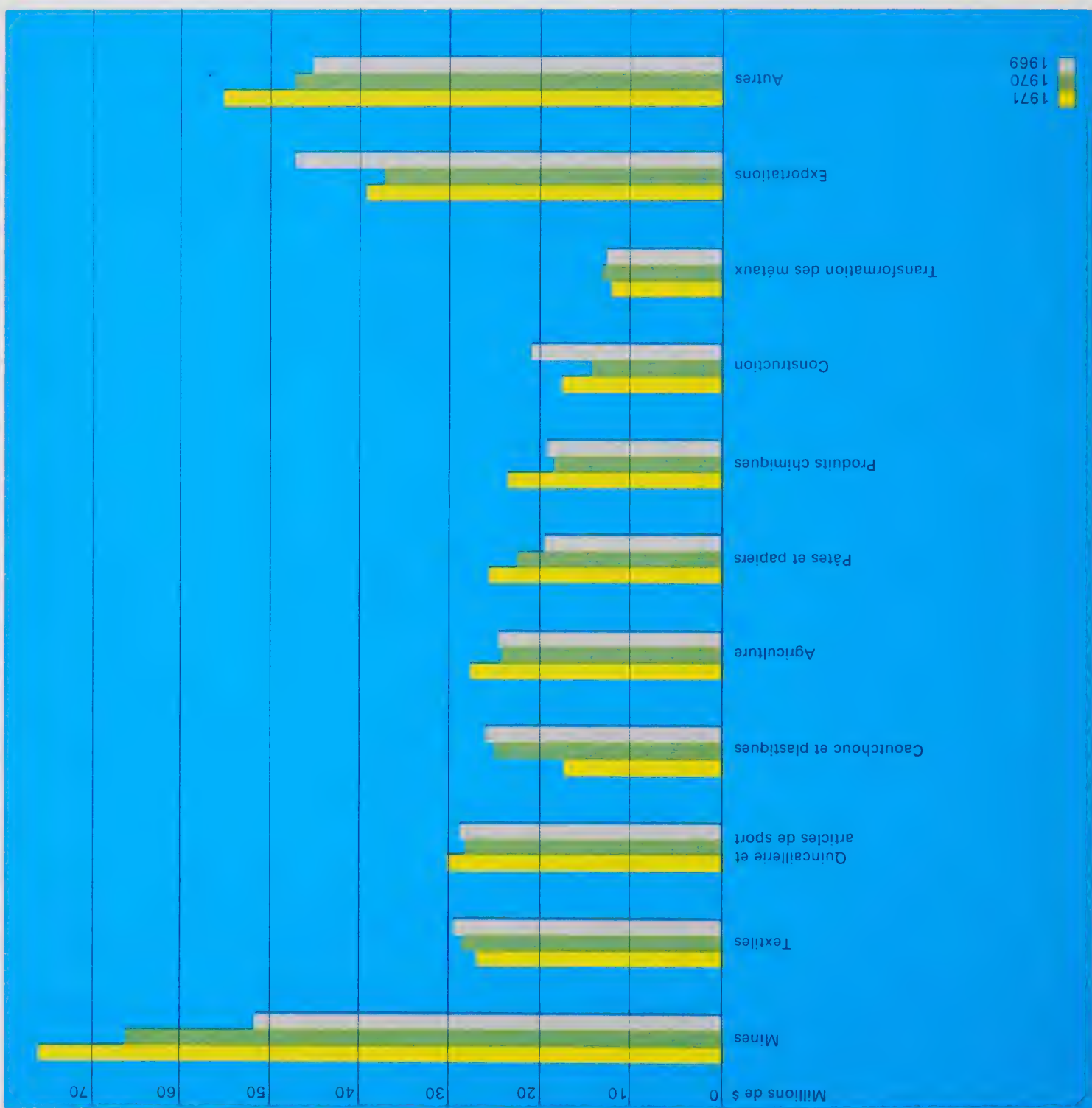
(Millions of Dollars)	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Sales	349.2	323.3	324.2	305.1	273.0	262.5	236.4	212.2	184.2	171.6
Income from operations	24.3	19.8	24.0	24.7	18.8	22.2	18.4	21.4	17.1	13.7
Long-term debt interest, discount and expense	4.2	4.7	4.7	5.0	4.7	3.7	3.6	2.1	2.0	2.1
Provision for income taxes	9.9	6.5	7.4	10.4	8.2	9.9	7.6	9.6	7.7	6.1
Net income*	9.5	8.1	10.5	10.0	6.9	9.6	8.1	9.7	7.4	5.8
Working capital	87.0	68.1	65.8	57.1	45.4	58.9	76.9	76.9	49.9	51.2
Fixed assets	253.0	320.2	297.0	301.7	306.5	276.6	233.8	188.5	174.3	163.9
Accumulated depreciation	132.7	164.6	145.9	136.8	130.9	119.9	110.0	98.5	90.8	83.5
Capital expenditures	16.8	14.8	15.0	14.0	32.0	44.7	52.0	16.5	11.9	12.5
Provision for depreciation	19.7	19.8	21.3	18.9	13.0	11.7	10.4	9.8	8.8	9.0
Long-term debt	66.1	83.6	82.5	87.3	86.2	85.0	70.6	71.6	42.1	42.8
Capital stock and retained earnings	140.6	130.2	128.1	120.6	115.7	115.3	112.2	87.7	83.8	81.9
Earnings a common share*	\$0.95	\$0.81	\$1.05	\$1.00	\$0.69	\$0.96	\$0.81	\$1.10	\$0.83	\$0.65
Dividends a common share	0.60	0.60	0.60	0.50	0.65	0.65	0.65	0.65	0.60	0.50
Quarterly Earnings a Common Share*									1971	1970
1st Quarter									\$0.10	\$0.16
2nd Quarter									\$0.48	\$0.44
Half Year									\$0.58	\$0.60
3rd Quarter									\$0.20	\$0.05
Nine months									\$0.78	\$0.65
4th Quarter									\$0.17	\$0.16
Year									\$0.95	\$0.81

\*Before extraordinary items.



† Doit libre: Bénéfice net*	8.1	† Doit libre: Dividendes par action ordinaire	0.50
-----------------------------	-----	---	------

# Ventes par secteur industriel





## 7 Régime de pension

La Compagnie et la plupart de ses filiales offrent un régime de pension à la majorité de leurs employés. Les cotisations versées par ces compagnies et leurs employés sont détenues dans un compte en fiducie irrévocable, selon les termes du régime. De l'avis des actuaires et des conseils, ces fonds combinés aux cotisations des compagnies et de leurs employés sont suffisants pour faire honneur aux obligations éventuelles touchant ce régime.

## 8 Postes extraordinaires

Les gains extraordinaires nets de \$6,992,000 réalisés au cours de l'exercice 1971 comprennent :  
 Gain réalisé lors de la vente d'un placement dans une filiale et d'autres éléments d'actif \$ 9,238,000  
 Portion, désormais non requise, d'une provision créée dans un exercice antérieur en regard de dépenses relatives à la fermeture d'une usine, et recouvrement d'une portion d'un placement dans une compagnie associée dont la valeur avait été antérieurement réduite 1,800,000  
 Déduire :  
 Moins-valeur de certaines immobilisations et de placements divers \$ 7,440,000  
 Moins les impôts sur le revenu différés s'y rapportant 3,394,000  
 \$ 6,992,000

## 9 Rémunération des membres du Conseil d'administration et de la Direction de la Compagnie

1971		1970	
Nombre	Montant	Nombre	Montant
15	\$ 32,000	16	\$ 37,000
17	687,000	15	618,000
A titre d'administrateurs			
A titre de membres de la Direction			
Membres de la Direction qui sont également administrateurs			
3		3	
Le nombre des membres du Conseil d'administration a été réduit de quinze à douze au cours de l'exercice et trois administrateurs n'ont pas sollicité le re-			

## 10 Ventes par secteurs d'activité

1971		1970	
Montant	%	Montant	%
\$139,800,000	40.0	\$125,000,000	38.7
Produits chimiques agricoles et industriels			
\$108,300,000	31.0	\$92,400,000	28.6
Explosifs, munitions et produits connexes			
41,100,000	11.8	40,200,000	12.4
Peintures et pigments			
60,000,000	17.2	65,700,000	20.3
Autres (moins de 10% du total chacun)			
\$349,200,000	100.0	\$323,300,000	100.0

Les immeubles et l'outillage sont inscrits au prix coûtant moins l'amortissement accumulé.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire, basée sur une estimation de la durée utile des biens.

On prévoit que des dépenses de \$9,921,000 seront nécessaires pour mener à terme les projets d'immobilisations autorisés antérieurement au 31 décembre 1971.

3 Immobilisations

4 Dette à long terme

Canadian Industries Limited :		
Débiteures 3% avec fonds d'amortissement échéant le 15 novembre 1974	\$25,000,000	12,218,000
Moins : achetées et annulées		
12,782,000		
Débiteures 5% échéant le 1er décembre 1977	20,000,000	20,000,000
Débiteures 5% échéant le 1er décembre 1984	30,000,000	2,896,000
Billets sans intérêt		400,000
Autres		
Millhaven Fibres Limited :		
Obligations de première hypothèque 7½% échéant le 1er décembre 1986		
Billets sans intérêt—Série «B» échéant le 2 décembre 1986	—	1,840,000
	15,000,000	
	—	
	1,840,000	
	\$83,585,000	

Aux termes de l'Acte de Fiducie daté du 15 novembre 1954 et relatif aux débiteures 3% avec fonds d'amortissement, la Compagnie est tenue de payer au fiduciaire, pour fins d'amortissement, \$1,250,000 dans chacune des années 1972 à 1974. Antérieurement au 31 décembre 1971, la Compagnie a acheté et annulé suffisamment de débiteures pour satisfaire aux exigences du fonds d'amortissement pour 1972 et 1973 et pour une grande partie de 1974.

5 Impôts sur le revenu reportés

1970	1971	
	\$ 5,035,000	Solde au début de l'exercice
		Report de l'exercice courant relatif à l'excédent de l'amortissement fiscal sur l'amortissement inscrit aux livres
800,000	5,161,000	Élimination des impôts reportés de la Millhaven Fibres Limited
—	(2,492,000)	Diminution provenant de la radiation de certaines immobilisations
—	(3,394,000)	Solde à la fin de l'exercice
	\$ 4,310,000	
	\$ 5,035,000	

6 Passif éventuel

La Compagnie a un passif éventuel de \$711,703 par suite de la garantie d'emprunts d'autres compagnies et un autre passif éventuel de \$1,412,000.



1 Consolidation

Les comptes des compagnies suivantes sont compris dans les états consolidés :

Canadian Industries Limited

Filiales :

Alchem Limited

Bapco Paint Ltd. et ses filiales

Campbell Manufacturing Company Limited

Canadian Hanson Limited

Canadian Safety Fuse Company Limited

Chemetics International Limited et sa filiale

Les produits chimiques Chipman Limitée

CIL Ammunition Inc.

CIL International Limited et sa filiale

Hanbonel Corporation et sa filiale

Continental Explosives (Alberta) Limited et ses filiales

Defence Industries Limited

Jarvis Clark Company Limited

McPhar Geophysics Limited, ses filiales et la compagnie y rattachée

Mastex Investments Limited

West African Explosives and Chemicals Ltd.

Au cours de l'exercice, la Compagnie a acquis des intérêts majoritaires dans les compagnies suivantes :

Ferminox Inc.

Goodfellow Enterprises (Sarnia) Ltd. et les compagnies y rattachées

Murray's Farm Supply Limited

Selected Swine Services Limited

Univex Plastics Limited

Les comptes de ces compagnies sont également compris dans les états consolidés, à l'exception des comptes des sociétés du groupe Goodfellow acquises en décembre. L'actif et le passif du groupe Goodfellow ont été consolidés, mais les résultats d'exploitation ne l'ont pas été.

Les résultats d'exploitation de la Millhaven Fibres Limited, une filiale vendue le 30 septembre 1971, sont compris, pour la période allant jusqu'à la date de la vente, dans l'état consolidé du revenu et des bénéfices non répartis.

Les exercices financiers de certaines filiales se terminaient avant le 31 décembre 1971. Les comptes de ces compagnies ont été consolidés pour leurs exercices respectifs clos en 1971. Dans la consolidation de ses filiales, la Compagnie a pour politique d'ajouter aux immobilisations consolidées, ou d'en déduire, la différence entre le prix coûtant de ses placements dans les filiales et la valeur comptable nette des immobilisations à la date de l'acquisition. Un montant net de \$7,652,000 fut ainsi ajouté aux immobilisations au 31 décembre 1971.

2 Stocks

1971	1970
Les stocks sont classés comme suit :	
\$13,201,000	\$14,757,000
34,542,000	40,403,000
2,076,000	3,315,000
\$49,819,000	\$58,475,000

**Passif**

1970	1971
Exigibilités	\$ 5,227,000
Emprunts et acceptations bancaires	32,084,000
Comptes et effets à payer et frais courus	2,026,000
Dividendes déclarés	1,613,000
	55,437,000

<b>Dettes à long terme (note 4)</b>	66,078,000	83,585,000
<b>Part des actionnaires minoritaires</b>	4,839,000	14,829,000
Impôts sur le revenu reportés (note 5)	4,310,000	5,035,000
<b>Avoir des actionnaires</b>		

<b>Capital-actions</b>		
Actions privilégiées, 7% cumulatif, valeur nominale \$50	46,500	2,325,000
Actions ordinaires sans valeur nominale	13,500,000	
Autorisées		
Émises	9,794,161	73,866,000
<b>Bénéfices non répartis</b>	64,415,000	54,015,000
	140,606,000	130,206,000
	\$256,734,000	\$289,092,000

Les notes sur les états financiers consolidés font partie intégrante de ces états.

**Rapport des vérificateurs**

Touche Ross & Cie

Aux actionnaires,  
Canadian Industries Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de la Canadian Industries Limited et ses filiales au 31 décembre 1971 et les états consolidés du revenu et des bénéfices non répartis ainsi que des mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date. En ce qui concerne la Canadian Industries Limited et les filiales dont nous sommes les vérificateurs, notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et pièces justificatives.

Relativement aux filiales dont nous ne sommes pas les vérificateurs, nous avons obtenu les informations et effectué les examens jugés nécessaires pour accepter, aux fins de la consolidation, les rapports soumis par d'autres vérificateurs. A notre avis, ces états financiers consolidés exposent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1971 ainsi que

les résultats de leur exploitation et les mouvements de leurs trésoreries pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent.

*Touche Ross & Cie*  
Comptables agréés

Montréal, Canada, le 11 février 1972



Actif	1971	1970
<b>Disponibilités</b>		
Encaisse et dépôts portant intérêt	\$ 26,184,000	\$ 8,532,000
Titres négociables, au prix coûtant (valeur marchande \$382,000; en 1970 \$878,000)	415,000	809,000
Comptes et effet à recevoir	49,687,000	53,230,000
Stocks au moindre du prix coûtant et de la valeur nette réalisable (note 2)	49,819,000	58,475,000
Frais payés d'avance	1,831,000	2,459,000
	127,916,000	123,505,000
<b>Effet à recevoir échéant après 1972</b>	5,400,000	5,400,000
<b>Immobilisations (note 3)</b>	244,651,000	311,895,000
Immeubles et outillage	132,708,000	164,581,000
Moins : amortissement accumulé	111,846,000	147,314,000
	8,401,000	8,315,000
<b>Terrains au prix coûtant</b>	120,247,000	155,629,000
<b>Escompte et frais non amortis relatifs aux déventures</b>	451,000	801,000
<b>Actions de compagnies associées au prix coûtant</b>	2,720,000	3,757,000
moins les montants radlés		
	\$256,734,000	\$289,092,000
Pour le Conseil d'administration :		
James Sinclair } Administrateurs		
E. L. Hamilton }		

# Etat consolidé des mouvements de trésorerie

pour l'exercice clos le 31 décembre 1971  
(avec chiffres correspondants pour 1970)

1970	1971	Fonds de roulement au début de l'exercice (après élimination du fonds de roulement de la Millihaven Fibres Limited au 1er janvier 1971)	\$ 61,937,000	\$ 65,836,000
<b>Provenance des fonds</b>				
Fonds provenant de l'exploitation –		Bénéfice net de l'exercice sans les postes extraordinaires	9,458,000	8,135,000
Amortissements			16,552,000	19,854,000
Impôts sur le revenu reportés			3,635,000	800,000
Dette à long terme	29,645,000			28,789,000
Remboursement sur un effet à long terme à recevoir	3,296,000			3,432,000
Vente d'immobilisations	—			2,700,000
Vente d'une filiale et d'autres placements	3,751,000			1,091,000
Changement de la part minoritaire dans les filiales	16,348,000			—
	742,000			1,082,000
<b>Total</b>	53,782,000			37,094,000
<b>Utilisation des fonds</b>				
Dividendes	6,050,000			6,050,000
Additions aux immobilisations	16,805,000			14,798,000
Acquisition de filiales et d'actions de compagnies associées	1,886,000			11,717,000
Remboursement sur la dette à long terme	3,963,000			2,297,000
<b>Total</b>	28,704,000			34,862,000
<b>Augmentation du fonds de roulement</b>	25,078,000			2,232,000
<b>Fonds de roulement à la fin de l'exercice</b>	\$ 87,015,000			\$ 68,068,000
Les notes sur les états financiers consolidés font partie intégrante de ces états.				



1970	1971	
\$323,300,000	\$348,171,000	Ventes
1,157,000	1,415,000	Revenu de placements
324,457,000	350,586,000	
283,705,000	305,127,000	Coûts et dépenses :
19,775,000	19,728,000	Frais d'exploitation à l'exclusion de l'amortissement
4,652,000	4,247,000	Provision pour amortissement
		Intérêt, escompte et frais relatifs à la dette à long terme
308,132,000	329,102,000	
16,325,000	21,484,000	Bénéfice avant provision pour impôts sur le revenu
6,477,000	9,866,000	Provision pour impôts sur le revenu
9,848,000	11,818,000	Bénéfice net, y compris la part des actionnaires minoritaires
1,713,000	2,160,000	Part des actionnaires minoritaires dans le bénéfice des filiales
8,135,000	9,458,000	Bénéfice net sans les postes extraordinaires
—	6,992,000	Postes extraordinaires – net (note 8)
8,135,000	16,450,000	Bénéfice net, y compris les postes extraordinaires
51,930,000	54,015,000	Bénéfices non répartis au début de l'exercice
60,065,000	70,465,000	Moins : Dividendes
174,000	174,000	actions privilégiées – 7½%
5,876,000	5,876,000	actions ordinaires – 60 cents l'action
6,050,000	6,050,000	
\$ 54,015,000	\$ 84,415,000	Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice
		Bénéfice par action ordinaire, après dividendes sur les actions privilégiées
\$ 0.81	\$ 0.98	Sans les postes extraordinaires
\$ 0.81	\$ 1.66	Y compris les postes extraordinaires
		Les notes sur les états financiers consolidés font partie intégrante de ces états.

Comme la CIL dessert un vaste marché au Canada et aux États-Unis et qu'elle vend aussi ses produits, sur une plus petite échelle, un peu partout dans le monde, la distribution constitue un élément important de son coût d'exploitation. La Compagnie a donc souligné l'importance de fournir à ses clients un service de première qualité tout en essayant de réduire au minimum les frais de transport.

Au cours des dernières années, la CIL a établi, dans les grandes villes, des centres de distribution perfectionnés destinés à l'entreposage et à la livraison des produits de la Compagnie dans ces régions, après avoir liquidé les installations qui ne répondaient plus aux présents besoins et fermé certains petits entrepôts régionaux. Elle a construit de nouveaux immeubles à bureaux adjacents aux entrepôts de Montréal et de Vancouver afin d'améliorer le rendement des services régionaux de ventes et de distribution.

Deux nouveaux entrepôts d'acide sulfurique, l'un situé à Sorel, l'autre près de la construction à Niagara Falls, permettront à la Compagnie de tirer un meilleur profit du service de trains-blocs qu'elle a été la première à utiliser au Canada. Ces trains sont réservés au transport d'un seul genre de marchandises à horaire fixe, ce qui permet de satisfaire les besoins de la clientèle et de réaliser des économies importantes sur le transport par wagon-marchandises.

A la fin de 1971, le personnel de la CIL et de ses filiales comptait 8,600 personnes, soit 12 p. cent de moins qu'en 1970. Cette baisse est surtout attribuable, d'une part, à la vente des intérêts que détenait la Compagnie dans la Millhaven Fibres Limited et, d'autre part, aux efforts déployés au cours de l'année en vue d'équilibrer les exigences au point de vue de la main-d'œuvre avec les besoins changeants des affaires. C'est dans cette optique que nous avons restreint le recrutement et redistribué une partie du personnel. Les administrateurs approuvent la collaboration apportée par les employés de tous les niveaux, au cours de cette période particulièrement difficile, dans la recherche de nouveaux moyens susceptibles d'améliorer le rendement de l'entreprise.

La Compagnie a fait tout son possible pour maintenir le nombre des emplois d'été, afin de venir en aide aux étudiants qui se cherchent du travail pour payer leurs études. En 1971, la CIL a employé quatre cents étudiants, tout comme l'année précédente, pendant la période des vacances scolaires.

Dix-huit conventions collectives s'appliquant à 30 p. cent des ouvriers de la Compagnie et de ses filiales ont été renouvelées en 1971. À la fin de l'année, des contrats de travail étaient encore en négociation à cinq de nos établissements. Deux employés sont morts à la suite d'accidents survenus au travail et le taux de fréquence de ces accidents, qui s'était abaissé de manière constante depuis 1966, s'est malheureusement élevé au cours de 1971. La prévention des accidents de travail compte parmi les grandes préoccupations de la Direction, qui a décidé d'accorder la priorité à la révision de tous les règlements et programmes de sécurité en vigueur à la Compagnie.

Trois administrateurs n'ont pas sollicité le renouvellement de leur mandat à l'assemblée générale annuelle tenue en avril 1971. Ce sont l'honorable T. D'Arcy Leonard, C.B.E., C.R., et M. John A. MacAulay, C.R., qui avaient fait partie du Conseil depuis 1959, de même que M. W. G. C. Cashford, qui y avait siégé depuis 1961. MM. P. T. Menzies et J. D. Rose, administrateurs depuis 1968, prennent leur retraite de l'Imperial Chemical Industries Limited à la fin de mars et ne solliciteront pas le renouvellement de leur mandat comme administrateurs de la Compagnie à l'assemblée générale annuelle d'avril 1972. Le Conseil leur manifeste sa gratitude pour leurs nombreuses années de loyaux services à la Compagnie.

En vertu d'un règlement ratifié par les actionnaires en avril 1971, le nombre des administrateurs fut réduit de quinze à douze. Les administrateurs ont déploré le décès, le 9 août 1971, de M. Jean-Claude Lessard, qui était membre du Conseil depuis octobre 1969. M. Roger DesSerres a été nommé administrateur pour combler le poste devenu vacant à la mort de M. Lessard. Le Conseil a déploré en outre le décès, survenu le 24 octobre 1971, de M. Rhys Bevan, vice-président.



La CIL a pleine conscience, depuis plusieurs années déjà, des responsabilités qui lui incombent en ce qui concerne le maintien de la qualité de l'environnement. C'est pourquoi elle a coopéré étroitement avec les autorités gouvernementales dans les mesures antipollution, et a collaboré de temps à autre à établir des normes sûres en matière de protection de l'environnement.

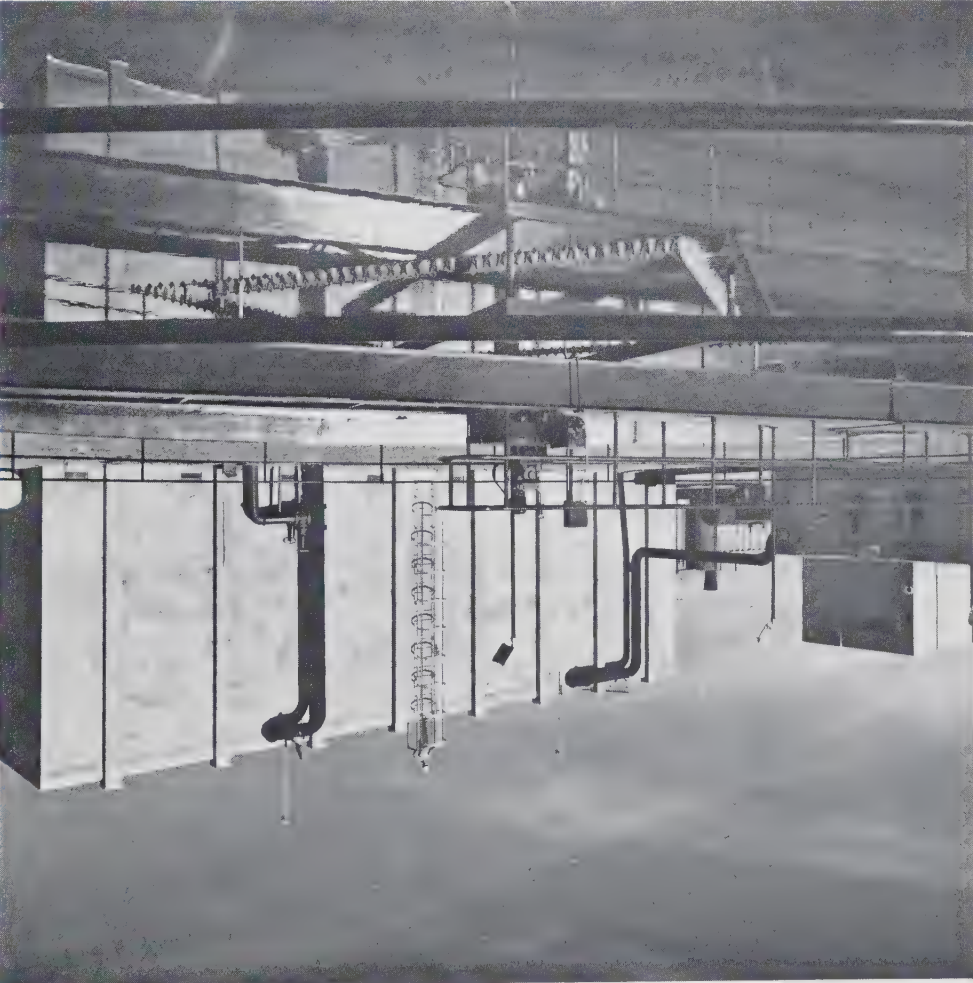
Afin de réduire au minimum, sinon d'éliminer complètement, les substances nuisibles contenues dans les effluents liquides et gazeux, des modifications spéciales ont été apportées en 1971, ou sont en voie de l'être, à l'outillage de production des usines de Lambton, Copper Cliff et Brownsburg.

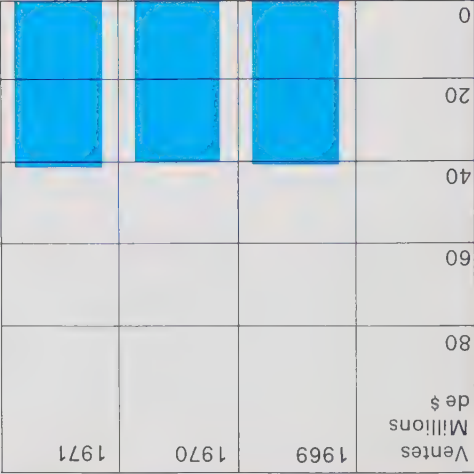
Plusieurs des procédés établis dans nos usines, pour les besoins de ce programme antipollution, ont été conçus et mis au point par la CIL. En fait, les connaissances et l'expérience que nous avons acquises dans ce domaine nous ont amenés à le considérer comme un nouveau champ d'expansion. Déjà, la Chemetics International Limited conçoit et installe des systèmes de traitement des effluents.

Désireuse d'élargir ses activités en matière de contrôle de la pollution, la CIL a acheté la totalité des actions du groupe des entreprises Goodfellow, spécialisées dans la destruction de déchets industriels liquides. Le groupe exploite près de Sarnia une usine d'élimination des déchets liquides provenant des compagnies situées dans la région. Des usines du même genre sont présentement en construction près de Toronto et de Montréal afin de desservir les industries de ces deux importantes régions. La CIL apportera à la réalisation de ces projets sa vaste expérience du traitement des déchets industriels rebelles de même que ses moyens de recherche et ses procédés brevetés.

L'installation antipollution «Flocor» de la CIL à l'usine de préparation de pommes de terre McCain, au Nouveau-Brunswick.

Au début de 1972, la Compagnie s'est engagée encore plus avant dans le domaine de la lutte à la pollution en acquérant 50 p. cent des intérêts de l'Eco-Research Limited de Pointe-Claire, Québec. Il s'agit d'une entreprise de consultation qui fournit à l'industrie et au gouvernement des services d'analyse et d'évaluation de la qualité de l'environnement.





#### Peintures et pigments

**Fibres**  
 Les ventes de la Millihaven Fibres Limited au 30 septembre, date à laquelle la CL a vendu ses intérêts, marquent de 1970, une légère augmentation, qui s'explique par une hausse des ventes de polyester en fil continu sur les marchés intérieurs en réponse à la demande de tricots doubles. La concurrence des producteurs d'outre-mer ainsi que les prix moins élevés ont en revanche abaissé le chiffre de ventes de fil pour toile de pneu.

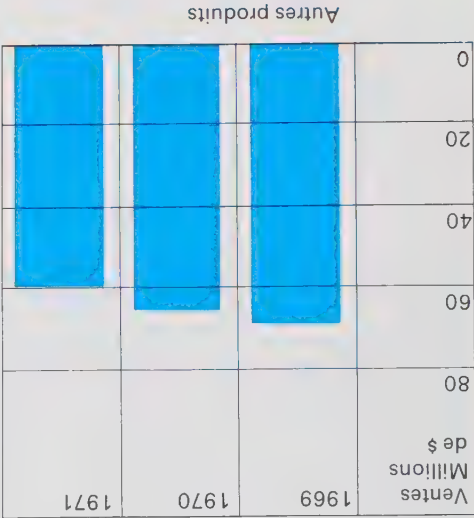
dans le marché des produits à usage aérosols a contribué à l'essor des ventes servant à la fabrication de peintures en l'installation d'un nouvel équipement produits à usage spécialisé. De plus, de finis carrosserie et de certains autres accrus des ventes de peintures de détail, plus que compensée par le volume commandes venant de l'industrie a été rapport à l'an dernier. La diminution des Jamaïque, a augmenté légèrement par des filiales de l'ouest du Canada et de la L'ensemble des ventes, y compris celles

#### Peintures et pigments

En remplaçant, vers la fin de 1970, les établissements qui ne répondaient plus aux besoins actuels par un centre de production et de distribution dans la région de Toronto, la Compagnie a obtenu un meilleur rendement dans la fabrication des peintures de détail.

#### Autres produits

**Plastiques**  
 L'usine d'Edmonton a continué de fonctionner à pleine capacité et les ventes de résines de polyéthylène se sont légèrement accrues par rapport à l'année précédente. Les ventes de pellicules et emballages, elles, ont sensiblement augmenté. Il y a eu également augmentation dans le domaine des plastiques de revêtement, notamment du polypropylène. Une nouvelle grande chaîne d'extrusion, la seule du genre dans l'ouest du Canada, a été installée et a été mise en service au mois de décembre à Edmonton pour la fabrication d'une pellicule de polyéthylène large et très épaisse destinée aux besoins de la construction, de l'agriculture et de l'industrie. Elle constitue un appoint à la production de l'usine de Brampton qui dessert le marché de l'est.





tres de commercialisation sont établis en copropriété avec des hommes d'affaires locaux.

L'usine d'engrais de la Compagnie, près de Sarnia, a été en pleine activité durant toute l'année. Des réservoirs supplémentaires d'entreposage d'ammoniac permettent maintenant de mieux faire face aux fortes demandes saisonnières.

Malgré ces indices encourageants, la fabrication d'engrais au Canada, selon une récente étude commandée par la Canadian Fertilizer Association, ne profite pas, en général, aux fabricants d'in-

grédients de base. Nos résultats d'exploitation, dans ce domaine, ne sont pas tellement différents de ceux de l'industrie; cependant, nous avons rajusté certains prix que nous trouvons inadéquats.

Les ventes de la filiale Produits chimiques Chipman Limited ont augmenté par rapport à l'année précédente en raison de l'usage de plus en plus répandu des produits pour la protection des végétaux.

**Secteur explosifs et domaines connexes**

*Explosifs*  
Une certaine relance dans le domaine de la construction cette année a eu pour effet d'augmenter nos ventes, au pays, d'explosifs industriels et de leurs accessoires. Quant aux ventes à l'étranger, elles ont profité de l'activité qui règne aux Antilles et en Amérique du Sud dans les secteurs de l'exploitation minière et de la construction.

Cinq autres usines de mélange d'explosifs ont été établies au voisinage de grandes exploitations minières à ciel ouvert: quatre au Canada et une au Libéria. Vers la fin de l'année, un nouvel explosif en bouillie, le «Powermex»,

Explosifs et domaines connexes

Ventes Millions de \$	1969	1970	1971
140			
120			
100			
80			
60			
40			
20			
0			

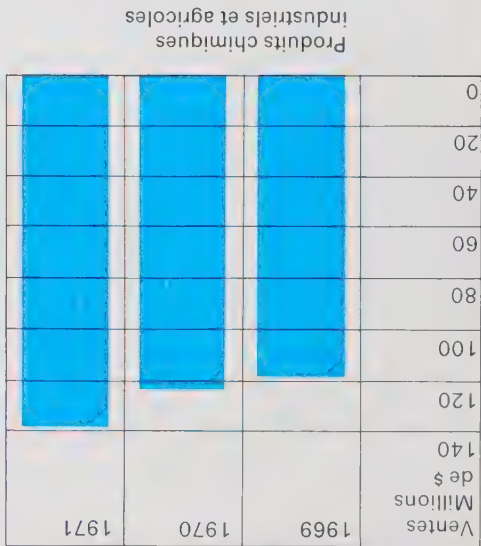
a été lancé sur le marché, en emballages de petit diamètre. Vu sa plus grande efficacité et sa plus grande sûreté, il a un avenir prometteur dans la construction et l'exploitation minière.

Les ventes de produits pour la défense s'inscrivant dans le cadre de l'accord canado-américain sur la défense ont diminué de beaucoup en 1971. Vu la récession de ce marché, les activités de l'usine de Valleyfield sont au ralenti et ses méthodes de fabrication servent, lorsque la chose est possible, à la fabrication d'explosifs industriels.

*Services à l'industrie minière*  
Les ventes d'équipement à l'industrie minière par la Jarvis Clark Company Limited ont été considérablement plus élevées qu'en 1970 en raison d'un programme de mécanisation des procédés d'exploitation souterraine qu'ont entrepris de suivre plusieurs clients importants.

Même si la McPhar Geophysics Limited a réussi à conserver sa part du marché, les services d'exploration qu'elle offre n'ont pas moins subi le contrecoup d'un certain recul dans le domaine de la prospection des métaux de base. Cependant, les exportations d'instruments de sondage ont été fortes et la compagnie a accru sa capacité de prospection en Australie et en Asie du Sud-Est.

*Munitions et Armes de sport*  
Une légère amélioration du chiffre des ventes de munitions et d'armes de sport s'est produite en 1971 en dépit de notre position désavantageuse vis-à-vis des fabricants étrangers à cause surtout du taux de change plus élevé du dollar canadien.



**Secteur produits chimiques**  
*Produits chimiques industriels*

Grâce à la demande plus forte qu'ont connue les produits chimiques industriels et au lancement de nouveaux produits manufacturés et de revente, le chiffre des ventes, cette année, a été de beaucoup supérieur à celui de l'année précédente.

Les ventes de soude caustique et de chlore se sont maintenues à un niveau élevé malgré qu'elles aient subi des baisses temporaires par suite d'arrêts de travail dans l'industrie des pâtes et de papier. A la demande de la Northern Industrial Chemicals Limited, et à la suite d'une entente avec elle, la CIL a pris en main la direction de son usine de chloralcalis de Saskatoon et commercialise une partie de la production.

Grâce aux efforts de la Chemetics International Limited (auparavant la Chemech Engineering Limited), une filiale à propriété entière de la CIL, la mise au point de techniques chimiques destinées à l'industrie des pâtes et papiers et leur adoption par l'industrie en question ont marché bon train. La Chemetics se spécialise aussi dans la conception et la réalisation de systèmes tendant à l'assainissement de l'environnement. En 1971, elle a vendu à un fabricant de papier kraft aux Etats-Unis le premier système de blanchiment à l'oxygène à être installé dans le monde. Ce nouveau procédé retient de plus en plus l'attention. La Chemetics a de plus fait les plans d'une usine de chlorate de sodium pour un fabricant de la Nouvelle-Zélande, et d'autres marchés du même genre sont en voie de conclusion dans d'autres pays. Cette filiale commercialise aussi un refroidisseur d'acide sulfurique en acier inoxydable qui a été conçu exclusivement par la CIL et qui se vend partout dans le monde.

En vue d'un complément à la production de ses usines de Copper Cliff, la CIL a fait des arrangements pour fournir de l'acide sulfurique obtenu d'autres sources, de manière à accroître la vente et la distribution de ce produit chimique de base.

Deux usines de fabrication de xanthates liquides viennent d'être mises en service à Copper Cliff en Ontario et à Thompson au Manitoba. Les xanthates sont des agents de flottation qui servent à l'extraction d'un métal du minerai. Notre capacité de production de xanthates s'est accrue par l'achat, cette année, de l'usine de xanthates solides de la Celanese Canada Limited à Edmonton.

La réduction progressive de la production à l'usine d'Hamilton, vendue en 1969, se déroule normalement. Plusieurs des opérations sont en cours de transfert à notre usine de Cornwall, où l'on procède à la modernisation des méthodes de fabrication.

Malgré des conditions instables, l'Alchem Limited a augmenté ses ventes de façon très satisfaisante, surtout quant aux produits chimiques pour le traitement des eaux. Un ralentissement des activités s'est fait sentir à la Canadian Hanson Limited, surtout à cause de la demande moins forte de nickel et de matériel de placage.

**Produits chimiques agricoles**

Les ventes d'engrais atteignent un montant plus élevé en 1971, à cause non seulement de l'augmentation du volume de vente lui-même mais aussi de la légère majoration des prix.

Le réseau de centres de distribution «Agrocentre» s'avère un moyen efficace de distribuer massivement les engrais et produits connexes de la Compagnie. Lorsque la chose est possible, ces cen-



Les ventes consolidées de la Compagnie ont connu un regain en 1971 ; elles ont été de \$349,171,000, soit \$25,871,000 de plus qu'en 1970. Il y a eu augmentation des ventes, cette année, dans la plupart de nos domaines d'activité et surtout dans le secteur des produits chimiques, dans celui des explosifs industriels et chez les filiales acquises en 1970.

L'amélioration du chiffre de ventes et des méthodes de fonctionnement plus efficaces ont amené une augmentation de 32 p. cent du bénéfice avant le calcul de l'impôt. Ce gain, cependant, a été atténué par une beaucoup plus forte provision pour impôts sur le revenu due au fait que la Compagnie ne jouit plus de certains avantages fiscaux dont elle a bénéficié en 1970. Le bénéfice net, sans les postes extraordinaires, s'établit à \$9,458,000, soit 95 cents par action ordinaire comparativement à 81 cents en 1970 pour un bénéfice net de \$8,135,000, ce qui représente une augmentation de 16 p. cent.

Les résultats financiers de toutes les filiales, à l'exception des entreprises Goodfellow acquises en décembre, portant à été l'achat, en décembre 1971, des entreprises Goodfellow. Seuls l'actif et le passif de ces entreprises sont inclus dans les états financiers de l'année.

La Compagnie a racheté pour \$2,171,000 de débentures à 3.75 p. cent échéant en 1974, ce qui répond presque entièrement aux exigences du fonds d'amortissement pour cette émission. La CIL a versé, pour l'exercice 1971, les dividendes trimestriels sur les actions privilégiées à 7.5 p. cent et a maintenu à 60 cents les dividendes sur chaque action ordinaire. Le fonds de roulement se chiffre à la fin de l'exercice à \$87,015,000. Cette augmentation de \$18,947,000 sur l'année précédente est surtout due aux transactions par lesquelles la Compagnie vendait certains intérêts qu'elle détenait.

Le même chiffre qu'en 1970. La Compagnie a continué d'employer, pour amortir ses établissements, la méthode linéaire basée sur la durée utile prévue des biens concernés. Chaque année, toutes les installations de production font l'objet d'un examen pour déterminer non seulement leur état de fonctionnement mais aussi leur degré de désuétude par rapport aux progrès accomplis dans les techniques et les méthodes commerciales.

Le chiffre des dépenses en immobilisations, \$16,805,000, est quelque peu supérieur à celui de l'année précédente. Les nouvelles immobilisations consistent en un entrepôt d'ammoniac, une chaîne d'extrusion de pellicule pour l'agriculture et l'industrie, deux usines de xanthates, de nouvelles usines à pied d'œuvre d'explosifs brisants et de nouveaux «Agrocentre». Le boni des affectations pour les immobilisations, à la fin de l'exercice, s'établissait à \$9,921,000.

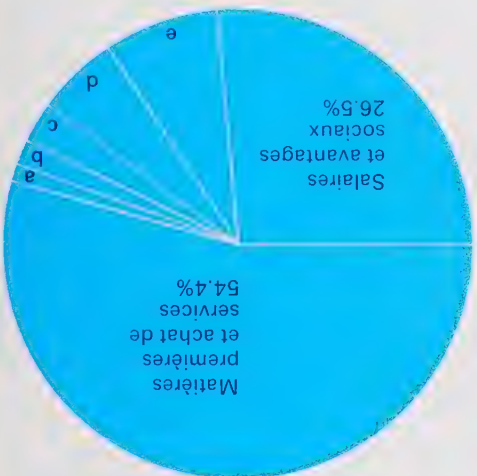
Les investissements dans de nouvelles filiales ont été moindres cette année qu'en 1970, le seul investissement important a été l'achat, en décembre 1971, des entreprises Goodfellow. Seuls l'actif et le passif de ces entreprises sont inclus dans les états financiers de l'année.

La Compagnie a racheté pour \$2,171,000 de débentures à 3.75 p. cent échéant en 1974, ce qui répond presque entièrement aux exigences du fonds d'amortissement pour cette émission. La CIL a versé, pour l'exercice 1971, les dividendes trimestriels sur les actions privilégiées à 7.5 p. cent et a maintenu à 60 cents les dividendes sur chaque action ordinaire. Le fonds de roulement se chiffre à la fin de l'exercice à \$87,015,000. Cette augmentation de \$18,947,000 sur l'année précédente est surtout due aux transactions par lesquelles la Compagnie vendait certains intérêts qu'elle détenait.

Ventes par grands secteurs d'activité 1971



Affectation des bénéfices 1971



a Bénéfices non répartis 1.0%  
b Dividendes 1.7%  
c Impôts 2.8%  
d Amortissements 5.6%  
e Intérêts, loyers et autres frais 8.0%



servant à la fabrication de produits pour blanchir la pâte à papier et à la réduction de la pollution industrielle. En 1971, elle a élargi ses activités en matière de produits chimiques destinés à l'industrie minière et a fait une nouvelle poussée dans le domaine des services de réduction de la pollution. Bien que nous ayons recherché intensément de nouveaux champs d'activité au Canada, notre association avec l'Imperial Chemical Industries Limited nous a permis d'en trouver à l'étranger. Deux des compagnies dont la CIL détient la majorité des actions depuis 1970 font des affaires à l'échelle internationale : la Chemetics International Limited qui conçoit et installe des systèmes et équipements spécialisés et la McPhar Geophysics Limited qui fournit à l'industrie minière des services d'exploration. Une troisième compagnie, la West African Explosives and Chemicals Limited, située au Libéria, dessert un secteur de plus en plus important du marché ouest-africain des explosifs et des munitions pour armes de sport. Tout en recherchant sans cesse de nouveaux domaines d'investissement, nous réduisons constamment nos domaines d'activité actuels qui ne semblent pas

propices à la réalisation de nos objectifs. C'est dans cette perspective que la Compagnie a vendu, le 30 septembre dernier, la part de 60 p. cent qu'elle détenait dans le capital-actions de la Milihaven Fibres Limited.

Bien que nous ayons accordé une attention spéciale à la nouvelle orientation de la Compagnie, nous n'avons pas pour autant relâché nos efforts en vue d'améliorer le rendement de nos secteurs traditionnels d'activité. Les prix de nos produits, cependant, n'ont pas subi la poussée inflationniste qui s'est exercée sur les coûts de production. N'eût été la collaboration de tous les employés pour accroître l'efficacité et le rendement, la courbe des profits aurait été beaucoup moins encourageante. Durant toute l'année, nous avons centré nos efforts sur l'organisation interne et l'utilisation efficace des ressources de nos employés afin d'arriver à ce que les services internes répondent aux besoins de la Compagnie. Nous avons restreint ou restructuré certaines activités et nous en avons mis d'autres sur pied afin de répondre aux exigences de notre entreprise en perpétuel renouvellement.

Une chaîne d'extrusion de polyéthylène CIL en activité ; elle peut produire des pellicules de 6 à 40 pieds de largeur.  
Usine typique de fabrication à pied d'œuvre d'agents de sautage et d'explosifs en bouillie.



En résumé, nous commençons à recueillir les fruits d'une planification amorcée au cours des dernières années et qui a permis à la CIL de s'orienter dans de nouveaux domaines prometteurs d'une saine croissance. Pour peu que les conditions économiques se montrent favorables et que l'industrie chimique arrive à résoudre certains problèmes, la Compagnie a bon espoir de réaliser l'augmentation de bénéfices à laquelle elle vise pour 1972 et les années suivantes.

Pour le Conseil d'administration

Le président du Conseil

*Leonard Hynes*

Leonard Hynes

Le président

*E. L. Hamilton*

E. L. Hamilton

Montréal, Québec, le 17 mars 1972



En 1971, les ventes consolidées se sont chiffrees à \$349,171,000, ce qui représente une augmentation de 8 p. cent par rapport à l'année précédente. A la faveur d'un revirement dans l'économie canadienne, la Compagnie a fait un plus gros volume d'affaires dans les domaines où elle est établie depuis longtemps. Les résultats d'une politique planifiée de diversification de nos secteurs d'activité, ainsi que de l'apport des nouvelles entreprises acquises vers la fin de 1970, ont commencé à se faire sentir.

Le bénéfice net, sans les postes extraordinaires, marque une augmentation encourageante de 16 p. cent sur celui de 1970, qui avait été plutôt décevant. Cette amélioration est due aux efforts qui ont été déployés pour accroître les ventes et au souci qu'on s'est fait du rendement et de l'efficacité. Les résultats obtenus sont une conséquence directe de deux programmes stimulés par la Compagnie au cours des dernières années et qui progressent de plus en plus : la diversification de nos activités et la mise à contribution des pléines compétences de tous nos employés. Ces deux facteurs sont en quelque sorte interdépendants puisque d'une part, l'utilisation de l'esprit novateur et des aptitudes de nos employés a contribué à accroître le volume des ventes, le rendement et l'efficacité et, d'autre part, c'est aussi grâce à eux que la Compagnie a pu se lancer dans de nouveaux secteurs d'activité.

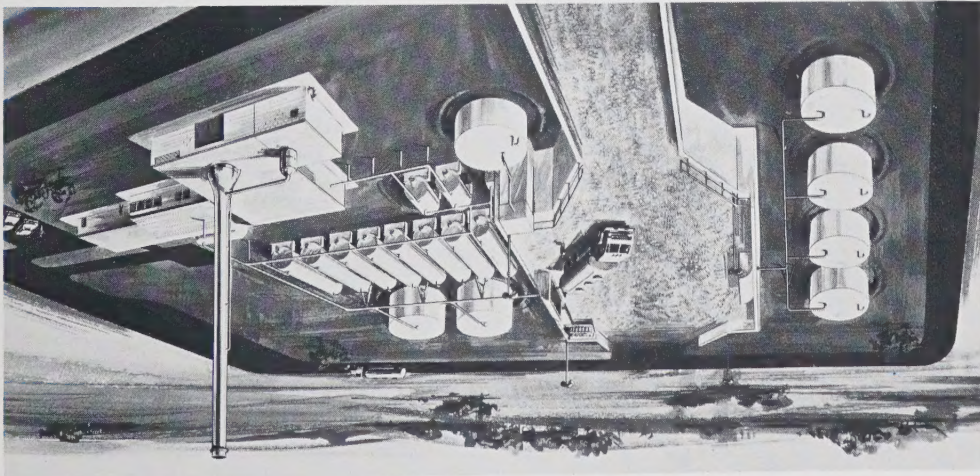
Les perspectives à court terme de l'économie canadienne se sont bien améliorées, mais il subsiste des faiblesses fondamentales. Dans bien des cas, par exemple, l'exiguité du marché canadien des produits chimiques et les faibles possibilités d'accès aux marchés d'exportation ne permettent pas l'existence d'usines modernes de dimensions optimales. C'est là une des raisons pour

Esquisse de l'usine Goodfellow à Mississauga, telle qu'elle devrait être une fois terminée, à la fin de 1972.

En outre, l'industrie canadienne fait face à de graves problèmes d'adaptation aux mesures législatives adoptées et à venir, portant sur les impôts, les relations de travail, la concurrence et les investissements étrangers. Une grande partie de ces mesures aura comme conséquence d'imposer à l'industrie de nouveaux coûts et de nouvelles contraintes, à une époque où les produits de fabrication canadienne se heurtent à une concurrence plus forte que jamais, tant sur les marchés intérieurs que sur les marchés internationaux. Il est donc urgent que le gouvernement canadien définisse clairement sa politique industrielle et que tous les mil-

Il y a quelque temps, la CIL se rendait compte que certains secteurs de l'industrie chimique étaient appelés à stagner. Elle a donc pris des mesures concrètes pour étendre son champ d'activité. De nouveaux domaines d'expansion, reliés aux ressources naturelles et au secteur des services, ont été retenus comme propices à la mise à profit des connaissances techniques et administratives que possède la CIL. La Compagnie a investi certaines de ses ressources dans ces secteurs. En 1970, elle s'est lancée dans l'équipement lourd pour l'industrie minière et dans la géophysique ; elle s'est aussi engagée plus à fond dans la conception et l'exploitation d'usines

Il y a quelque temps, la CIL se rendait compte que certains secteurs de l'industrie chimique étaient appelés à stagner. Elle a donc pris des mesures concrètes pour étendre son champ d'activité. De nouveaux domaines d'expansion, reliés aux ressources naturelles et au secteur des services, ont été retenus comme propices à la mise à profit des connaissances techniques et administratives que possède la CIL. La Compagnie a investi certaines de ses ressources dans ces secteurs. En 1970, elle s'est lancée dans l'équipement lourd pour l'industrie minière et dans la géophysique ; elle s'est aussi engagée plus à fond dans la conception et l'exploitation d'usines





**Canadian Industries Limited**

Edifice CIL  
630 ouest, boulevard Dorchester  
Montréal, Québec

Alistair M. Campbell  
Président du Conseil, Sun Life du  
Canada, Compagnie d'assurance-vie,  
Montréal

Roger DeSerres  
Président, Omer DeSerres Ltée,  
Montréal

W. B. M. Duncan  
Administrateur, Imperial Chemical  
Industries Limited, Londres, Angleterre,  
et Président, ICI North America  
Limited, New York

A. G. S. Griffin  
Président, Triarch Corporation Limited,  
Toronto

E. L. Hamilton  
Président, Canadian Industries Limited,  
Montréal

Leonard Hynes  
Président du Conseil, Canadian  
Industries Limited, Montréal

W. J. Mandry  
Vice-président exécutif, Canadian  
Industries Limited, Montréal

P. T. Menzies  
Vice-président du Conseil, Imperial  
Chemical Industries Limited, Londres,  
Angleterre

Hon. H. deM. Molson, O.B.E.  
Président du Conseil, Les Industries  
Molson Limited, Montréal

J. D. Rose  
Administrateur, Imperial Chemical  
Industries Limited, Londres, Angleterre

Hon. James Sinclair, C.P.  
Vice-président du Conseil, Ciments  
Canada Lafarge Limited, Vancouver

G. F. Whitby, O.B.E.  
Administrateur, Imperial Chemical  
Industries Limited, Londres, Angleterre

Président du conseil  
Leonard Hynes

Président  
E. L. Hamilton

Vice-président exécutif  
W. J. Mandry

Vice-présidents  
D. I. W. Braide  
P. A. G. Cameron  
H. G. Campbell  
D. M. Coyle  
C. H. Hantko  
D. S. Kirkbride

Secrétaire  
L. A. Wheable

Trésorier  
L. A. Wheable

Contrôleur  
L. H. Chant

Secrétaire adjoint  
L. M. Faibish

Trésoriers adjoints  
M. C. Fitzsimmons  
C. McLaughlin

Agent d'enregistrement, de transfert et  
de paiement de dividendes  
Compagnie du Trust National Limited,  
Montréal, Toronto, Calgary, Vancouver

Inscriptions à la Bourse  
Montréal, Toronto, Vancouver

Agent d'enregistrement et de transfert  
pour les débentures  
Compagnie Trust Royal, Montréal,  
Toronto, Winnipeg, Vancouver

Vérificateurs  
Touche Ross & Cie



1	Conseil d'administration, Direction
2	Rapport aux actionnaires
4	Finances,
	Ventes par grands secteurs d'activité, Affectation des bénéfices
5	Exploitation
8	Lutte à la pollution
9	Distribution, Personnel,
	Administrateurs
10	État consolidé du revenu et des bénéfices non répartis
11	État consolidé des mouvements de trésorerie
12	Bilan consolidé
13	Rapport des vérificateurs
14	Notes
17	Ventes par secteur industriel
18	Revue des états consolidés

1970	1971	\$349,171,000	Ventes
		\$ 21,484,000	Bénéfice avant provision pour impôts
		\$ 9,458,000	Bénéfice net sans les postes extraordinaires
		\$ 6,992,000	Postes extraordinaires – Gain net
		\$ 87,015,000	Fonds de roulement au 31 décembre
		\$ 18,685,000	Dépenses en immobilisations (y compris dépenses pour l'acquisition de nouvelles filiales et compagnies associées)
		9,794,161	Actions ordinaires en cours au 31 décembre
		\$ 0.95	Bénéfice par action ordinaire sans les postes extraordinaires
		\$ 0.60	Dividendes par action ordinaire
7,883 617	7,235 604		Nombre d'actionnaires au 31 décembre : actions ordinaires actions privilégiées

Canadian  
Industries  
Limited



Rapport  
Annuel  
1971